

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: 17520081151280

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

公允价值计量准则：国际进展与分析评价

Standard Research on Fair Value Measurement :

International Development and Analysis

付 诗

指导教师姓名: 陈汉文 教 授

专 业 名 称: 会计学

论文提交日期: 2011 年 4 月

论文答辩时间: 2011 年 月

学位授予日期: 2011 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘要

关于公允价值究竟“是什么”以及公允价值到底应该如何计量与披露一直以来都是理论界与实务界争议的焦点,而目前准则体系中对这两个问题进行了最好的回答的就是公允价值计量的准则。2006年,FASB发布了SFAS157号《公允价值计量》准则,在该准则中对公允价值进行了全新的定义,提出了公允价值的层次观念并指出了公允价值的估值方法。然而在金融危机中,SFAS157却成为了众矢之的和金融界攻击的直接对象。虽然FASB以及SEC坚决的为SFAS157进行辩护,但他们也承认现行准则存在不足,急需修订。之后FASB多次发表工作人员立场公告和会计准则更新,并将其与SFAS157共同编入《美国公认会计原则会计准则编纂》的“编纂专题820:公允价值会计计量和披露”。

IASB于2009年5月发布了《公允价值计量》征求意见稿,该征求意见稿与SFAS157在公允价值的定义、有序交易的定义、公允价值在资产与负债中的应用、公允价值的层次与估值方法等主要方面取得一致,但在适用范围、参照市场、最高和最好的使用方式、巨量持有因素、首日损益、估值假设、公允价值在权益工具上的应用以及公允价值的披露上有所差别。这些差别很可能会导致主体在计量资产或负债的公允价值时,由于遵循了不同的准则指南,而得到不同的计量结果。为了消除差别达成一致,IASB与FASB的公允价值计量联合工作组多次召开圆桌会议,针对征求意见稿的反馈意见进行了深入的探讨和激烈的辩论。而我国也于2009年11月发布了“趋同路线图”,在国际趋同的过程中,我国无可避免的需要建立起一套统一完整的公允价值计量体系。因此,本文选择IASB和FASB公允价值计量项目进行追踪,根据联合工作组在2010年-2011年召开的联合会议资料,对项目取得的进展和达成的共识进行总结和评述。

本文首先就公允价值会计的热点问题进行了探讨,作为对准则的理论补充。笔者首选考察了公允价值计量的价值基础选择,即计量公允价值时选择脱手价格、买入价格还是使用价值作为其定价依据的问题;其次,笔者就公允价值的计量属性问题进行了探讨,本文认为公允价值现有的定义其实质上是一种计量的目标观念,而非狭义的某种计量属性或者广义的复合计量属性。然而定义与实务的不一致常常会导致一些应用上的困惑,为了解决这一问题,笔者对当前理论界提出的解决方案进行了总结,并分析了各种方案的利弊。

之后，本文详细的分析了目前准则之间差异的原因，介绍了联合工作组对准则做出的修订决议，并结合 2010 年 8 月 IASB 发布的《公允价值计量》准则员工草案和 FASB 于同期颁布的《公允价值计量与披露》会计准则更新征求意见稿印证本文的建议与结论。虽然员工草案和会计准则更新的征求意见稿可以说是最接近准则终稿的草案，但是其中也有一些值得推敲的地方，本文将结合 FASB 会计准则更新征求意见稿的反馈意见，一并进行了介绍与分析。

最后，笔者回顾了我国公允价值应用的历程，指出我国市场活跃度低是公允价值无法得到广泛应用的主要原因，并且目前我国这种历史成本与公允价值混合计量的现状还将长期延续。为扩大公允价值的应用范围，改进公允价值计量的可靠性，笔者提出了自己的建议。

关键词：公允价值；IASB 征求意见稿；FASB 编撰专题 820

Abstract

What is the actual meaning of fair value? How should the fair value be measured and disclosed? These questions seem quite basic, yet rouse continuous argument and attention in the academy. Currently, the most relevant answer to these questions can be found in the Fair Value Measurement Standard. Published by FASB in 2006, SFAS157 Fair Value Measurement standard made a brand new definition of fair value, first brought up hierarchy theory in to fair value system and presented the valuation method of fair value. However, during the financial crisis, SFAS157 became the sitting duck to critics. Although FASB and SEC tried their best to defend SFAS15, they had to admit that various blemishes existed in current standards and further amendment was in urgent need. After that, FASB published four FSPs and several ASUs and gather those documents together into Topic820: Fair Value Measurement and Disclosure.

Fair Value Measurement Standard Exposure Draft issued by IASB in May 2009 differs from SFAS157 in the following aspects: the scope of application, the reference market, the highest and best use, blockage factors, one day gains or losses, valuation premise, the fair value of equity instruments, and the disclosure detail of fair value, yet reaches agreement with SFAS157 in the main aspects such as the definition of fair value and orderly transaction, application of fair value in assets and liabilities, hierarchy of fair value and valuation method. However, these differences might result in conflicts when adopting different guidance from IFRS and GAAP in measuring fair value. To avoid the potential conflicts and reach consensus, IASB and FASB made the effort to set up the joint work group, trying to improve the standard based on analysis of the respondent to the exposure draft. This article followed the trail of the IASB and FASB Fair Value Measurement project, collected the latest joint meeting materials released in 2010 to 2011, and reviewed the progress and consensus achieved across the project.

First of all, this article focuses on the hot issues in fair value measurement. Firstly, we address the value basis of fair value measurement, in other words, which one should be the basis for pricing, the exit price, the entry price or the value in use. Secondly, this article makes further discussion about the measurement attributes of fair value. Instead of one kind measurement attribute or a compound of measurement

attributes, this article believes that the currently definition of fair value is essentially an objective conceptual of measurement. To solve this dilemma, we conclude the present scholars' propose solutions and analyze their advantages and disadvantages.

After that, his article analyzes in detail the reasons of the differences between these standards, presents each amending resolution to the standard by the staff. The suggestions and conclusions is supported by the Fair Value Measurement Staff Draft published by IASB in June 2010 and Proposed ASU-Fair Value Measurements and Disclosures Exposure Draft issued by FASB in the same time. Although the mentioned two drafts are the most likely equivalent to the final standard, some particular details, which will be discussed in this article, are still worth considering.

Finally, this article analyses the current situation of requirement and application of fair value in China. Based on the analysis, it can be found that the main reason why fair value can hardly be widely used in China is the low market activity. Thus the currently used duple measurement solution (combine the historic cost and fair value) should last for a long period. In order to expand the application of fair value and to improve the reliability of fair value measurement, this article ends with specific and concrete suggestions.

Keywords: Fair Value Measurement, IASB Exposure Draft, Topic820

目 录

第一章 绪论	1
1.1 研究背景及研究目的	1
1.2 研究思路与研究方法	3
1.3 文章结构	4
1.4 本文贡献与不足	5
第二章 公允价值文献回顾	7
2.1 公允价值的理论根源	7
2.1.1 公允价值的理论基础	7
2.1.2 公允价值与财务报告目标	8
2.1.3 公允价值的信息质量特征	9
2.2 公允价值在准则中的应用	11
2.2.1 公允价值在 GAAP 中的应用	11
2.2.2 公允价值在 IFRS 中的应用	14
2.3 本章小节	15
第三章 公允价值的定义与内涵	17
3.1 公允价值的定义	17
3.1.1 公允价值的定义演化	17
3.1.2 公允价值定义的内涵分析	19
3.2 公允价值的价值基础	22
3.2.1 脱手价格的优势与局限	22
3.2.2 公允价值的计量属性	25
3.2.3 公允价值困境的解决	28
3.3 本章小结	34
第四章 公允价值计量准则介绍	36
4.1 应用于资产	36
4.1.1 最高和最好的使用	36
4.1.2 估值前提	38

4.1.3 巨量持有因素.....	39
4.2 应用于负债	41
4.2.1 负债计量的价格基础.....	41
4.2.2 负债公允价值计量的具体指南.....	42
4.3 应用于自身权益工具	44
4.4 公允价值的披露	45
4.5 本章小结	46
第五章 公允价值计量项目最新进展及评述	48
5.1 公允价值的核心原则	48
5.1.1 脱手价格	48
5.1.2 市场参与者观	51
5.1.3 参照市场	54
5.2 应用于非金融资产	56
5.2.1 最高和最好的使用	56
5.2.2 估值前提	59
5.3 应用于负债	63
5.3.1 对应资产的计量方法	63
5.3.2 履约义务的计量方法	66
5.4 应用于权益工具	68
5.5 应用于金融工具	69
5.5.1 基于出价和要价的输入值	69
5.5.2 金融资产和金融负债组合的公允价值计量	70
5.6 巨量持有因素与其他溢折价	71
5.7 公允价值的披露	75
5.7.1 不确定性分析	75
5.7.2 其他公允价值披露的进展	77
5.8 对项目进展的评述	80
5.9 本章小节	81
第六章 公允价值在我国的应用	83

6.1 应用历程	83
6.2 应用现状分析	84
6.2.1 理论体系不完善.....	85
6.2.2 外部环境不佳，实施成本高.....	86
6.3 应对对策	87
6.3.1 强化公允价值理论建设	87
6.3.2 其他配套措施	88
6.4 本章小节	90
第七章 总结	91
参考文献.....	93
致 谢.....	98
攻读硕士学位期间发表的学术论文	100

Contents

Chapter 1 Preface	1
1.1 Background and Objective.....	1
1.2 Research Ideas and Methods	3
1.3 Structure	4
1.4 Contributions and Shortcomings.....	5
Chapter 2 Literature review	7
2.1 Theoretical Origin of Fair Value.....	7
2.2.1 Theoretical Foundation of Fair Value	7
2.2.2 Fair Value and the Objective of Financial Reporting.....	8
2.2.3 The Quality of Fair Value Information	9
2.2 Application of Fair Value.....	11
2.2.1 The Application of FV in GAAP	11
2.2.2 The Application of FV in IFRSs	14
2.3 Summarize	15
Chapter 3 Definition & Connotation of Fair Value Measurement ..	17
3.1 Definition of Fair Value	17
3.1.1 The Evolution of Fair Value Definition	17
3.1.2 The Analysis of Fair Value Definition.	19
3.2 The value Basis of Fair Value.....	22
3.2.1 Advantages and Limitations of Exit Price	22
3.2.2 Measurement Attributes of Fair Value	25
3.3.3 Solution to the Fair Value Dilemma.	28
3.3 Summarize	34
Chapter 4 Introduction of Fair Value Measurement Standards	36
4.1 Application to Assets	36
4.1.1 The Highest and Best Use	36
4.1.2 Valuation Premise	38
4.1.3 Blockage Facotors	39
4.2 Application to Liabilities	41

4.2.1 The Value Basis for Liabilities	41
4.2.2 The Specific Measurement Guide for Liabilities	42
4.3 Application to Equity Instrument.....	44
4.4 Disclosure.....	45
4.5 Summarize	46
Chapter 5 Latest Progress of Fair Value Measurement Project.....	48
5.1 Core Principles of Fair Value.....	48
5.1.1 Exit Price	48
5.1.2 Market Participants View	51
5.1.3 Reference Market	54
5.2 Application to Non-financial Assets.....	56
5.2.1 The Highest and Best Use.	56
5.2.2 Valuation Premise	59
5.3 Application to Liabilities	63
5.3.1 Corresponding Assets Method	63
5.3.2 Obligation Fulfilment Method	66
5.4 Application to Equity Instrument.....	68
5.5 Application to Financial Instrument	69
5.5.1 Input Values based on Bid and Offer Prices	69
5.5.2 Measurement For a Group of Financial Assets and Liabilities	70
5.6 Blockage Factors and other Premiums/Discounts	71
5.7 Disclosure.....	75
5.7.1 Uncertainty Analysis	75
5.7.2 Other development of FV Disclosure	77
5.8 Comments to the Progress of the Project.....	80
5.9 Summarize	81
Chapter 6 Application of Fair Value in China	83
6.1 Progress of the Application	83
6.2 Present Condition Analysis	84
6.2.1 Imperfection of the Theoretical system	85
6.2.2 Exterior Environment Limitation and High Executive Cost.....	86
6.3 Countermeasure	87

6.3.1 Strengthen Theoretic Construction of Fair Value	87
6.3.2 Other Complementary Measures	88
6.4 Summarize	90
Chapter 7 Conclusion	91
Reference	93
Acknowledge.....	98
Papers and Projects During the Study	100

第一章 绪论

1.1 研究背景及研究目的

公允价值这一概念的出现可追溯到 18 世纪初英国的“南海泡沫”事件¹，并在 20 世纪 30 年代大萧条时期前后受到了广泛关注。在盛行投机的年代，资产市场价格的不断高涨促使人们反思市场价格是否反映了资产的内在价值。在会计领域，G. 利斯尔（1903）在《会计百科全书》最早提出“资产负债表中的所有资产都应以公允价值反映”。最早涉及公允价值概念的会计准则是《美国会计研究公告第 43 号——对研究公告的重述和修改》（ARB43），但一直到 1973 年发布的《会计原则意见公告第 29 号——非货币交易》（APB29）才首次完整提出了公允价值的定义。在这之后，美国财务会计准则委员会（下文称 FASB）和国际会计准则委员会（下文称 IASC）以及随后的国际会计准则理事会（下文称 IASB）在多项准则中引入了公允价值。但这些准则对公允价值的定义及计量指南并不一致，会计理论界对公允价值的性质也存在不同的理解，从而给公允价值会计的实务造成了混乱。

为了简化美国公认会计原则（下文称 GAAP）体系，对散落在 GAAP 中的公允价值定义、计量指南和披露进行统一，FASB 于 2003 年 6 月起将“公允价值计量”项目列入议程。在这之后三年时间中，FASB 除了发布征求意见稿外，还发布了两次工作稿，可见制定公允价值计量准则的复杂程度远远超过了其他一般准则。一直到 2006 年 9 月，FASB 才正式发布了第 157 号财务会计准则公告《公允价值计量》（下文简称 SFAS157²）。IASB 也于 2006 年 11 月发布了其拟定的国际财务报告准则（下文称 IFRS）《公允价值计量》讨论稿（Discussion Draft，下文称 DD）。2006 年，IASB 将公允价值计量项目列为与 FASB “谅解备忘录”的趋同项目之一。2009 年 5 月 28 日，IASB 发布了《公允价值计量》（征求意见

¹ 南海泡沫事件（South Sea Bubble）是英国在 1720 年春天到秋天之间发生的一次经济泡沫，它与密西西比泡沫事件及郁金香狂热并称欧洲早期的三大经济泡沫，经济泡沫一语即源于南海泡沫事件。（资料来源：百度百科，<http://baike.baidu.com/view/1208285.htm#sub1005785>）

² FASB. Statement of Financial Accounting Standards No.157 Fair Value Measurement.[EB /OL].<http://www.fasb.org> 2006

稿) (Exposure Draft, 下文称 09/5ED³), 该征求意见稿与 SFAS157 在公允价值的定义、有序交易的定义、公允价值在资产与负债中的应用、公允价值的层次等主要方面取得一致, 但在适用范围、参照市场、最高及最好使用方式、巨量持有因素⁴ (blockage factors)、首日损益、估值假设、公允价值在权益的应用和披露的规定上还是有所差别。

与此同时, 由次贷危机而扩展至全球的金融危机引发了人们对公允价值计量的强烈质疑, 一时间, 要求废止 SFAS157 的言论甚嚣尘上。然而理论界一致维护了公允价值计量的必要性: SEC 于 2008 年 12 月发布的《关于调到市价会计的研究》⁵ 为公允价值计量做了一定的辩驳, 曹越与伍中信 (2009) 认为“公允价值计量对于市场经济中的产权保护而言是不可或缺的⁶”, 葛家澍和窦家春 (2009) 也认为“公允价值是有用的计量属性, 但必须修补 SFAS157 的漏洞⁷”。FASB 也意识到 SFAS157 中还存在很多不足, 并先后四次发布关于工作人员的立场公告 (FSP), 其中最为重要的修订是提供了非活跃市场条件下公允价值计量指引。2009 年 7 月, FASB 将 7 月 1 日之前和之后的所有关于公允价值计量和披露的准则、公告、修订更新列入了《美国公认会计原则会计准则编纂》(U.S. GAAP Codification of Accounting Standards) 的“编纂专题 820: 公允价值会计计量和披露” (Codification Topic 820: Fair Value Measurements and Disclosures, 下文称 Topic820)⁸。

在 2010 年 1 月—4 月期间, IASB 与 FASB 针对 IASB ED 收到的反馈意见⁹进行了多次联合会议, 以对制定联合公允价值计量准则进行探讨。FASB 在 2010 年 6 月颁布了《公允价值计量与披露》会计准则更新的征求意见稿 (下文称 ASU ED¹⁰), IASB 于 2010 年 7 月也颁布了《公允价值计量不确定性分析的披露》的

³ IASB. Exposure Draft of Fair Value Measurement [EB/OL]. <http://www.iasb.org>. 2009

⁴ 又译: 大宗持股因素, 但 IASB 和 FASB 指出该因素不仅限于金融工具, 也适用于非金融资产。

⁵ SEC, Study on mark to market accounting: report and recommendations pursuant to section 133 of the emergency economic stabilization act of 2008 [EB/OL]. <http://www.sec.gov/>, Dec.30, 2008.

⁶ 曹越, 伍中信. 产权保护、公允价值与会计改革[J]. 会计研究. 2009.2

⁷ 葛家澍, 窦家春. 基于公允价值的会计计量问题研究[J]. 厦门大学学报 (哲学社会科学版). 2009.3

⁸ 到 2011 年 1 月为止该专题包括 FASB 的 SFAS157、FSP FAS157-1、FSP FAS157-2、FSP FAS157-3、FSP FAS157-4、EITF 2008-5、ASU2009-05、ASU2009-12 和 ASU2010-06 等, 并在不断的跟新中。下文将征求意见稿与 Topic820 进行对比。

⁹ 截止到 2009 年 9 月 28 日, IASB 共收到 138 封反馈意见。

¹⁰ Proposed ASU-Fair Value Measurements and Disclosures (Topic 820): Amendments for Common Fair Value Measurement and Disclosure Requirements in U.S. GAAP and IFRSs, 资料来源:<http://www.fasb.org/cs/BlobServer?blobcol=urldata&blobtable=MungoBlobs&blobkey=id&blobwhere=1175820873224&blobheader=>

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库